



SECURITIES & EXCHANGE COMMISSION OF PAKISTAN

PRESS RELEASE

For immediate release

February 9, 2024

SECP effectively enforce laws to promote compliance and transparency in corporate sector

ISLAMABAD, January 22, 2024: The Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) efficaciously aided by its centralized adjudication function to promote compliance and transparency in the corporate sector. This quasi-judicial arm maintains regulator independence and minimizes arbitrariness, adhering to laws and international best practices.

The SECP effectively enforced its laws in the first half of F\Y 2024-25, deciding 1,849 cases of violations and imposing penalties of approximately Rs.962 million for corrective measures.

During July to December, the SECP primarily adjudicated cases against companies alleged to violate Section 84 of the Companies Act, 2017, which prohibits companies from inviting, accepting, or renewing public deposits, except for banking companies. A total of 11 orders were issued under Section 84, resulting in a penalty of Rs. 581.50 million. Directors of such companies were also disqualified from holding the office for five years using powers under 172 of the Companies Act, 2017.

In addition, a penalty of Rs. 1.750 million was also imposed by 11 orders against listed companies for violating Section 199 of the companies Act, which only allows companies to invest in their associated companies or undertakings only under special resolution.

Another area of focus was digital lending. The adjudication division issued seven orders, imposing a penalty of Rs. 13.265 million under Section 282 of the Companies Ordinance, 1984, based on observations of various non-compliances with relevant laws.

Moreover, 21 orders were issued under SECP AML/CFT Regulations 2020 for alleged contraventions of mandatory AML/CFT regulations, including deficiencies in KYC/CDD processes, customer identity verification, risk categorization, unapproved AML policy documents, and Targeted Financial Sanctions obligations. The total penalty imposed was Rs. 14.66 million.

Five orders were issued for non-disclosure of substantial acquisition in voting shares of listed companies, and a penalty of Rs. 1.2 million was imposed under the Securities Act, 2015 for contraventions. In compliance with Section 96 of the Securities Act of 2015, a fine of Rs. 500,000 was levied for failing to disclose price-sensitive information.

Moreover, 45 orders were issued for filing substantial shareholding and directorship changes in listed companies under the Reporting and Disclosure (of Shareholding by Directors, Executive Officers and Substantial Shareholders in Listed Companies) Regulations, 2015, and a penalty of Rs. 737,500 was imposed under the Securities Act, 2015.

Adjudication proceedings in respect of 8 cases were initiated against insurance companies/takaful operators. Amongst the main violations of the insurance regulatory framework were failure in maintaining proper books of accounts in violation of section 34 and 45 of the Insurance Ordinance, 2000, inadequate amount of collateral in respect of insurance guarantees in contravention of the Credit & Suretyship (Conduct of Business) Rules, 2018 and non-payment of annual supervision fee in violation of Section 11(3) of the Insurance Ordinance, 2000.

SECP remains committed towards an effective, transparent & rigorous enforcement of its administered laws in the future while simultaneously continuing on the path towards digitization & promoting an enabling environment for the businesses.

کارپوریٹ سیکٹر میں کمپلائنس اور شفافیت کے فروغ کے لیے ریگولیٹری ایکشن

اسلام آباد (9 فروری) سکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان نے کارپوریٹ سیکٹر میں قوانین کی کمپلائنس اور شفافیت کو یقینی بنانے کے لیے، متعلقہ قوانین کی خلاف ورزی کرنے والی کمپنیوں اور ڈائریکٹروں کے خلاف اقدامات لئے اور جرمانے عائد کئے۔ رواں مالی سال کے پہلی ششماہی میں ریگولیشنز کی خلاف ورزیوں کے 1,849 مقدمات کا فیصلہ کیا اور تقریباً 962 ملین روپے کے جرمانے عائد کیے گئے۔

رواں مالی سال، جولائی سے دسمبر کے دوران، ایس ای سی پی نے کمپنیز ایکٹ 2017 کے سیکشن 84 کی خلاف ورزی کرتے ہوئے عوام سے غیر قانونی طور پر ڈپازٹس اکٹھا کرنے کے خلاف 11 کیسوں میں فیصلے جاری کیے، جس کے نتیجے میں تقریباً 58 کروڑ روپے کے جرمانے عائد کیے گئے۔ علاوہ ازیں، کمپنیز ایکٹ کے سیکشن 172 کے تحت ان کمپنیوں کے ڈائریکٹروں کو پانچ سال تک ڈائریکٹرز کے عہدے پر فائز ہونے سے نااہل قرار دیا گیا۔

اس کے علاوہ، کمپنیوں کی جانب سے کمپنیز ایکٹ کے سیکشن 199 کی خلاف ورزی کرتے ہوئے اپنی متعلقہ کمپنیوں یا انٹرٹیکنگز میں سرمایہ کاری کرنے پر لسٹڈ کمپنیوں کے خلاف 11 ریگولیٹری آڈرز کے ذریعے 17 لاکھ 50 ہزار روپے جرمانہ عائد کیا گیا۔

اس عرصہ کے دوران ایک اہم سیکٹر ڈیجیٹل لینڈنگ کا تھا۔ اس شعبے میں سات کمپنیوں کے خلاف متعلقہ ریگولیشنز کی خلاف ورزی پر مجموعی طور پر ایک کروڑ تیس لاکھ روپے کے جرمانے عائد کیے گئے۔

مزید برآں، اینٹی منی لانڈرنگ ریگولیشنز کے تحت، اے ایم ایل کے سسٹم میں خامیوں، کسٹمر کی شناخت، رسک کی درجہ بندی، اے ایم ایل کی پالیسی دستاویزات میں کمی کوتاہی اور دیگر ضوابط کی خلاف ورزیوں پر 21 فیصلے جاری کرتے ہوئے مجموعی طور پر ایک کروڑ چالیس لاکھ روپے کے جرمانے عائد کیے گئے۔

اس کے علاوہ، لسٹڈ کمپنیوں کی جانب سے ووٹنگ حصص کے سیکورٹیز ایکٹ 2015 کے تحت بروقت اہم معلومات کی خاطر خواہ فراہمی نہ کرنے پر پانچ ریگولیٹری آڈرز جاری کیے گئے اور متعلقہ کمپنیوں پر بارہ لاکھ روپے جرمانہ عائد کیا گیا۔

مزید برآں، رپورٹنگ اینڈ ڈسکلوزر (لسٹڈ کمپنیوں میں ڈائریکٹرز، ایگزیکٹو آفیسرز اور اہم شیئر ہولڈرز کے شیئر ہولڈنگ) ریگولیشنز، 2015 کے تحت لسٹڈ کمپنیوں میں خاطر خواہ شیئر ہولڈنگ اور ڈائریکٹر شپ کی تبدیلیوں کے حوالے سے مختلف ریگولیشنز کی خلاف ورزیوں پر 45 آڈرز جاری کیے گئے اور سات لاکھ سینتیس ہزار روپے تک جرمانہ عائد کیا گیا۔

پہلی ششماہی کے دوران انشورنس کمپنیوں اور تکافل آپریٹرز کے خلاف اکاؤنٹس کو برقرار رکھنے میں ناکامی، کریڈٹ اور ضمانت کی خلاف ورزی میں انشورنس گارنٹی کے سلسلے میں ضمانت کی ناکافی رقم، سالانہ نگرانی کی فیس کی عدم ادائیگی پر 8 مقدمات میں فیصلہ کی کارروائی شروع کی گئی۔

